

---

# ***ALLFLEX dan-mark ApS***

Rugmarken 31, DK-7620 Lemvig

## **Årsrapport for 1. juli - 31. december 2018**

*Annual Report for 1 July - 31 December 2018*

---

CVR-nr. 78 47 93 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 18/6 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 18/6 2019*

Wenche Wikan Ligård  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### *Management's Statement and Auditor's Report*

Ledelsespåtegning

*Management's Statement*

1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

*The Independent Practitioner's Report*

2

### **Selskabsoplysninger**

#### *Company Information*

Selskabsoplysninger

*Company Information*

5

### **Årsregnskab**

#### *Financial Statements*

Resultatopgørelse 1. juli - 31. december

*Income Statement 1 July - 31 December*

6

Balance 31. december

*Balance Sheet 31 December*

7

Noter til årsregnskabet

*Notes to the Financial Statements*

9

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2018 for ALLFLEX dan-mark ApS.

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of ALLFLEX dan-mark ApS for the financial year 1 July - 31 December 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Lemvig, den 18. juni 2019  
*Lemvig, 18 June 2019*

### **Direktion** *Executive Board*

Wenche Wikan Ligård  
direktør  
*Executive Officer*

Kevin David Parker  
direktør  
*Executive Officer*

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *The Independent Practitioner's Report*

Til kapitalejeren i ALLFLEX dan-mark ApS

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ALLFLEX dan-mark ApS for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of ALLFLEX dan-mark ApS

### **Conclusion**

We have performed an extended review of the Financial Statements of ALLFLEX dan-mark ApS for the financial year 1 July - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company operations for the financial year 1 July - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Basis for conclusion**

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the ”Practitioner's responsibilities for the extended review of the financial statements” section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *The Independent Practitioner's Report*

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

### **Management's responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements**

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we perform supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *The Independent Practitioner's Report*

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

Herning, den 18. juni 2019

*Herning, 18 June 2019*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne23324

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

ALLFLEX dan-mark ApS  
Rugmarken 31  
DK-7620 Lemvig

Telefon: + 45 97 81 15 55  
*Telephone:*  
Hjemmeside: [www.allflex.dk](http://www.allflex.dk)  
*Website:*

CVR-nr.: 78 47 93 10  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. juli - 31. december  
*Financial period: 1 July - 31 December*  
Regnskabsår: 34. regnskabsår  
*Financial year: 34th financial year*  
Hjemstedskommune: Lemvig  
*Municipality of reg. office:*

**Direktion**  
*Executive Board*

Wenche Wikan Ligård  
Kevin David Parker

**Revisor**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
DK-7400 Herning

**Advokat**  
*Lawyers*

DAHL  
Kaj Munks Vej 4  
7400 Herning

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Handelsbanken  
Torvet 1  
7620 Lemvig

## Resultatopgørelse 1. juli - 31. december

### Income Statement 1 July - 31 December

|   | Note | 2018<br>DKK<br>6 mdr. | 2017/18<br>DKK<br>12 mdr. |
|---|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b><br><i>Gross profit/loss</i>  |      | <b>4.098.926</b>      | <b>8.563.143</b>          |
| Distributionsomkostninger<br><i>Distribution expenses</i>   |      | -973.293              | -2.889.339                |
| Administrationsomkostninger<br><i>Administrative expenses</i>                                     |      | -1.313.894            | -2.524.216                |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b><br><i>Operating profit/loss</i>                           |      | <b>1.811.739</b>      | <b>3.149.588</b>          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b><br><i>Profit/loss before financial income and expenses</i> |      | <b>1.811.739</b>      | <b>3.149.588</b>          |
| Finansielle indtægter<br><i>Financial income</i>  |      | 34.688                | 64.687                    |
| Finansielle omkostninger<br><i>Financial expenses</i>   | 2    | -65.110               | -272.858                  |
| <b>Resultat før skat</b><br><i>Profit/loss before tax</i>   |      | <b>1.781.317</b>      | <b>2.941.417</b>          |
| Skat af årets resultat<br><i>Tax on profit/loss for the year</i>                                  | 3    | -394.070              | -655.412                  |
| <b>Årets resultat</b><br><i>Net profit/loss for the year</i>                                      |      | <b>1.387.247</b>      | <b>2.286.005</b>          |

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

|  |  |                  |                  |
|--|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte<br><i>Proposed dividend for the year</i> |  | 2.500.000        | 2.500.000        |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>              |  | -1.112.753       | -213.995         |
|  |  | <b>1.387.247</b> | <b>2.286.005</b> |



# Balance 31. december

## Balance Sheet 31 December

### Aktiver

#### Assets

|  | Note | 2018              | 30. juni          |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | DKK               | 2018              |
|  |      | DKK               | DKK               |
| Grunde og bygninger<br><i>Land and buildings</i>   |      | 820.991           | 822.671           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br><i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |      | 139.717           | 374.681           |
| Forudbetaling for materielle anlægsaktiver<br><i>Prepayments for property, plant and equipment</i> |      | 209.715           | 262.144           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b><br><i>Property, plant and equipment</i>                            | 4    | <b>1.170.423</b>  | <b>1.459.496</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b><br><i>Fixed assets</i>  |      | <b>1.170.423</b>  | <b>1.459.496</b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer<br><i>Raw materials and consumables</i>                                |      | 3.086.789         | 2.744.372         |
| Forudbetaling for varer<br><i>Prepayments for goods</i>  |      | 0                 | 149.148           |
| <b>Varebeholdninger</b><br><i>Inventories</i>  |      | <b>3.086.789</b>  | <b>2.893.520</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser<br><i>Trade receivables</i>                            |      | 2.122.084         | 2.423.462         |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>  |      | 2.256             | 53.168            |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepayments</i>  |      | 215.438           | 132.270           |
| <b>Tilgodehavender</b><br><i>Receivables</i>   |      | <b>2.339.778</b>  | <b>2.608.900</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b><br><i>Cash at bank and in hand</i>                                     |      | <b>3.684.207</b>  | <b>8.702.869</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b><br><i>Current assets</i>  |      | <b>9.110.774</b>  | <b>14.205.289</b> |
| <b>Aktiver</b><br><i>Assets</i>  |      | <b>10.281.197</b> | <b>15.664.785</b> |

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

|  | Note | 2018<br>DKK       | 30. juni<br>2018<br>DKK |
|--|------|-------------------|-------------------------|
| Selskabskapital<br><i>Share capital</i>                                      |      | 200.000           | 200.000                 |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>                                |      | 2.901.755         | 4.014.507               |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret<br><i>Proposed dividend for the year</i> |      | 2.500.000         | 2.500.000               |
| <b>Egenkapital</b><br><b>Equity</b>  | 5    | <b>5.601.755</b>  | <b>6.714.507</b>        |
| Hensættelse til udskudt skat<br><i>Provision for deferred tax</i>            | 6    | 177.000           | 150.000                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b><br><b>Provisions</b>                           |      | <b>177.000</b>    | <b>150.000</b>          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser<br><i>Trade payables</i>            |      | 2.608.479         | 1.494.788               |
| Gæld til tilknyttede virksomheder<br><i>Payables to group enterprises</i>    |      | 0                 | 4.982.711               |
| Selskabsskat<br><i>Corporation tax</i>                                       |      | 367.070           | 643.412                 |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>  |      | 1.526.893         | 1.679.367               |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b><br><b>Short-term debt</b>             |      | <b>4.502.442</b>  | <b>8.800.278</b>        |
| <b>Gældsforpligtelser</b><br><b>Debt</b>                                     |      | <b>4.502.442</b>  | <b>8.800.278</b>        |
| <b>Passiver</b><br><b>Liabilities and equity</b>                             |      | <b>10.281.197</b> | <b>15.664.785</b>       |
| Væsentligste aktiviteter<br><i>Key activities</i>                            | 1    |                   |                         |
| Nærtstående parter<br><i>Related parties</i>                                 | 7    |                   |                         |
| Anvendt regnskabspraksis<br><i>Accounting Policies</i>                       | 8    |                   |                         |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Væsentligste aktiviteter

*Key activities*

Selskabets hovedaktivitet består i fremstilling og salg af øremærkningsprodukter til landbrugssektoren.  
*The company's main activity is the manufacture and sale of earmarking products to the agricultural sector.*

|  | 2018           | 2017/18        |
|--|----------------|----------------|
|  | DKK<br>6 mdr.  | DKK<br>12 mdr. |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>          |                |                |
| <i>Financial expenses</i>                  |                |                |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 47.390         | 78.856         |
| <i>Interest paid to group enterprises</i>  |                |                |
| Andre finansielle omkostninger             | 17.720         | 194.002        |
| <i>Other financial expenses</i>            |                |                |
|  | <b>65.110</b>  | <b>272.858</b> |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>            |                |                |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i>     |                |                |
| Årets aktuelle skat                        | 367.070        | 643.412        |
| <i>Current tax for the year</i>            |                |                |
| Årets udskudte skat                        | 27.000         | 12.000         |
| <i>Deferred tax for the year</i>           |                |                |
|  | <b>394.070</b> | <b>655.412</b> |

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 4 Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

|  | Grunde og byg-<br>ninger<br><i>Land and<br/>buildings</i> | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br><i>Other fixtures and<br/>fittings, tools and<br/>equipment</i> | Forudbetaling<br>for materielle<br>anlægsaktiver<br><i>Prepayments for<br/>property, plant<br/>and equipment</i> |
|--|---|--|--|
|  | DKK   | DKK  | DKK  |
| Kostpris 1. juli<br><i>Cost at 1 July</i>  | 3.579.580   | 4.944.565  | 262.144  |
| Afgang i årets løb<br><i>Disposals for the year</i>  | 0   | -527.650   | -52.429  |
| Kostpris 31. december<br><i>Cost at 31 December</i>  | <u>3.579.580</u>  | <u>4.416.915</u>   | <u>209.715</u>   |
| Ned- og afskrivninger 1. juli<br><i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>                                     | 2.756.909   | 4.569.884  | 0  |
| Årets afskrivninger<br><i>Depreciation for the year</i>  | 1.680   | 49.730   | 0  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver<br><i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i> | 0   | -342.416   | 0  |
| Ned- og afskrivninger 31. december<br><i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>                           | <u>2.758.589</u>  | <u>4.277.198</u>   | <u>0</u>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b><br><b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>                                | <b><u>820.991</u></b>                                     | <b><u>139.717</u></b>  | <b><u>209.715</u></b>  |
| Afskrives over<br><i>Depreciated over</i>  | <u>25 år</u><br>25 years                                  | <u>3-10 år</u><br>3-10 years   |  |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Egenkapital

#### Equity

|  | Selskabskapital<br><i>Share capital</i> | Overført<br>resultat<br><i>Retained earnings</i> | Foreslået udbytte for regnskabs-<br>året<br><i>Proposed dividend for the<br/>year</i> | I alt<br><i>Total</i> |
|--|---|--|---|-----------------------|
|  | DKK                                     | DKK  | DKK   | DKK                   |
| Egenkapital 1. juli<br><i>Equity at 1 July</i>                         | 200.000                                 | 4.014.508  | 2.500.000   | 6.714.508             |
| Betalt ordinært udbytte<br><i>Ordinary dividend paid</i>               | 0                                       | 0  | -2.500.000  | -2.500.000            |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>                  | 0                                       | -1.112.753                                       | 2.500.000   | 1.387.247             |
| <b>Egenkapital 31. december</b><br><b><i>Equity at 31 December</i></b> | <b>200.000</b>                          | <b>2.901.755</b>                                 | <b>2.500.000</b>  | <b>5.601.755</b>      |

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 200 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.*

### 6 Hensættelse til udskudt skat

#### Provision for deferred tax

|  | 2018<br>DKK    | 30. juni<br>2018<br>DKK |
|--|----------------|-------------------------|
| Materielle anlægsaktiver<br><i>Property, plant and equipment</i>       | 141.000        | 128.000                 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse<br><i>Trade receivables</i> | -11.000        | -7.000                  |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepayments</i>                        | 47.000         | 29.000                  |
|  | <b>177.000</b> | <b>150.000</b>          |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.  
*Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.*

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### 7 Nærtstående parter

*Related parties*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

DSD-Holding A/S, Bakkegårds Alle 23, 5550 Langeskov

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for ALLFLEX dan-mark ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabs-

The Annual Report of ALLFLEX dan-mark ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2018 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

post nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med opera-

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recog-



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

tionel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

nised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, cost of sales, other operating income.

### Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet N og C Holding ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finan-

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans raised directly for finan-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

siering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |         |
|---|---------|
| Øvrige bygninger                        | 25 år   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres

cing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction. All indirectly attributable borrowing expenses are recognised in the income statement.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

|  |            |
|--|------------|
| Other buildings                                  | 25 years   |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3-10 years |

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 13,500 are expensed in the year of acquisition.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net reali-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil

sable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

#### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.